

(21)(A1) 2,323,425
(86) 1999/03/05
(87) 1999/09/16

(72) WALLMAN, STEVEN M. H., US

(71) FOLIO[FN], INC., US

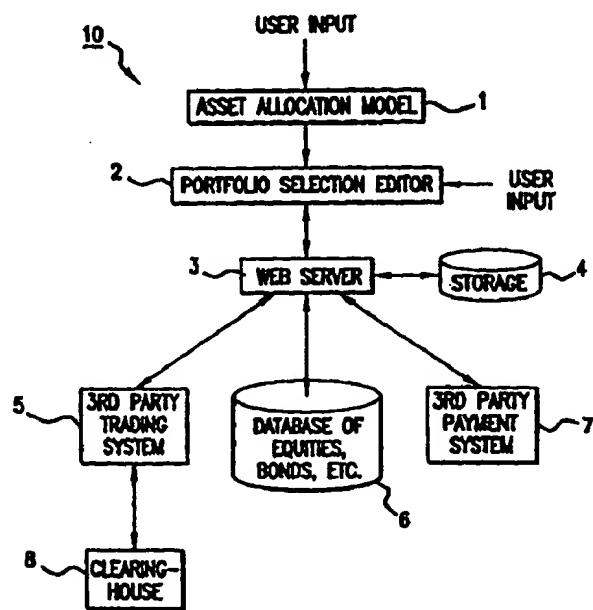
(51) Int.Cl. ⁶ G06F 17/60

(30) 1998/03/11 (09/038,158) US

(30) 1998/08/24 (09/139,020) US

(54) **PROCEDE ET APPAREIL PERMETTANT A DES
PARTICULIERS, DES PETITS INVESTISSEURS OU AUTRES
DE CREER ET GERER UN PORTEFEUILLE DE TITRES OU
AUTRES SUR UNE BASE EFFICACE EN TERMES DE COUT**

(54) **METHOD AND APPARATUS FOR CREATION AND
MANAGEMENT OF A PORTFOLIO OF SECURITIES**



(57) De petits investisseurs peuvent créer et gérer un portefeuille de titres complexe sur une base efficace en termes de coût, à l'aide d'un mécanisme qui permet à d'indiquer au système les préférences de l'investisseur concernant son portefeuille, afin de créer un portefeuille comprenant des fractions d'actions qui reflètent ses préférences. Ce système permet de cumuler et de compenser des ordres donnés par plusieurs investisseurs, à différents moments de la journée afin de les exécuter.

(57) Smaller investors can create and manage on a cost-effective basis a complex portfolio of securities using a mechanism (1, 2) that enables the investor to provide to the system the investor's preferences regarding his portfolio, to generate a portfolio, including fractional shares, that reflects the investor's preferences. The system then permits aggregation of the orders, and netting of orders, generated by multiple investors at various times during the day for execution (5).



(21)(A1) **2,323,425**
(86) 1999/03/05
(87) 1999/09/16

En outre, la structure de ce système informatique permet d'établir son coût sur l'accès ou l'utilisation du système (par exemple, des frais mensuels), par opposition au ordres de valeur introduits dans le système par courtage commun. Ceci permet à l'investisseur de créer un portefeuille de titres lui appartenant en propre, et possédant des attributs tels que la diversité ou des attributs semblables à un fond commun de placement. Si on compare avec les problèmes des systèmes existants, ce système permet à l'investisseur d'effectuer un contrôle complet sur les titres à sélectionner, sur leur importance financière et sur leur quantité ainsi que sur les effets fiscaux des achats et des ventes des titres composant le portefeuille, ce qui lui évite de faire face à des effets fiscaux indésirables, du fait de transactions de ventes discrétionnaires d'administrateurs de fonds. En outre, ce système fournit toutes les informations nécessaires au contrôle et à la gestion des effets fiscaux, ainsi que sur l'aptitude à vendre ou à acheter des titres individuels de son portefeuille de façon à obtenir les bénéfices fiscaux souhaités, sur tous les droits des actionnaires par rapport à chaque titre du portefeuille et sur la pleine propriété et le contrôle de tous ses investissements, sur ses votes et autres décisions concernant ses titres. Ce système permet également de régler des paramètres par rapport à un portefeuille afin de le maintenir dans les limites d'une certaine diversité et de risque. En outre, ce système fournit un contrôle direct sur les charges et les dépenses à encourir, et permet de prendre des décisions d'investissement intra-journalières multiples si l'investisseur le souhaite. En outre, ce système permet d'avoir en main tous les facteurs du portefeuille et de les modifier s'il le souhaite.

In addition, the structure (7) of the computer-based system of the present invention allows its cost to be based on access or usage of the system (such as a monthly fee) as opposed to by securities orders entered into the system as per common brokerage. The result is that the investor can create a portfolio of directly owned securities with attributes, such as diversification, similar to a mutual fund.

